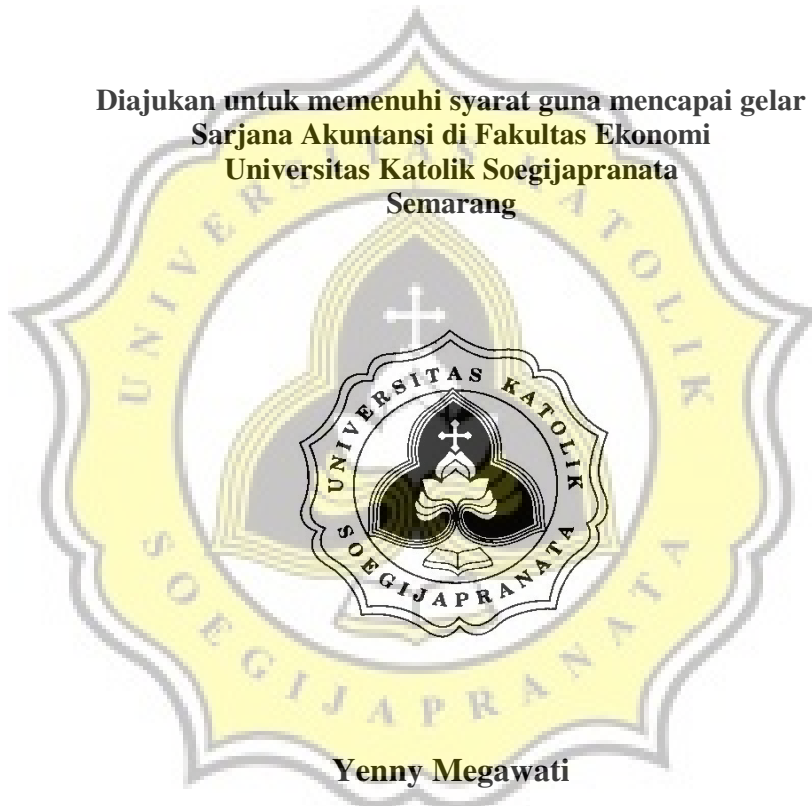


Skripsi

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG LISTING
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



Yenny Megawati

99.60.0667

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2004

ABSTRAKSI

Motif pemodal atau investor menanamkan dananya pada sekuritas adalah mendapatkan *return* (tingkat pengembalian) yang maksimal dengan risiko tertentu atau memperoleh *return* tertentu dengan risiko yang minimal. *Return* atas pemilikan sekuritas khususnya saham dapat diperoleh dalam dua bentuk, yaitu dividen dan *capital gain* (kenaikan harga jual di atas harga belinya). Dalam melakukan investasi sekuritas saham, investor akan memilih saham perusahaan mana yang akan memberikan *return* saham yang lebih tinggi.

Salah satu alternatif untuk mengetahui apakah informasi keuangan yang dihasilkan dapat bermanfaat untuk memprediksi harga atau *return* saham di pasar modal, termasuk kondisi keuangan perusahaan di masa depan adalah melakukan analisis rasio keuangan (faktor-faktor fundamental) dan melihat indeks beta sebagai indikator pengukuran risiko sistematis yang mencerminkan sensitivitas perusahaan terhadap indeks pasar. Faktor-faktor fundamental yang diteliti di sini adalah ROA, DPR, DER, PBV, EPS.

Tujuan dari diadakannya penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh faktor-faktor fundamental (ROA, DPR, DER, PBV, EPS) dan risiko sistematis terhadap *return* saham baik secara bersama-sama (simultan) ataupun secara individual (parsial).

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 27 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode analisis 2000-2002 dengan metode pemilihan *purposive sampling*.

Dari penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa ROA berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih kecil dari α , yaitu $0.0049 < 0.05$, DPR tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih besar dari α , yaitu $0.45484 > 0.05$, DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih besar dari α , yaitu $0.53694 > 0.05$, PBV tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih besar dari α , yaitu $1.00927 > 0.05$, EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih besar dari α , yaitu $0.78623 > 0.05$, Beta berpengaruh terhadap *return* saham, ini dapat dilihat dari signifikansi *t* tabel lebih kecil dari α , yaitu $0.000 < 0.05$.

Kata-kata kunci : *return* saham, faktor fundamental, beta saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAKSI	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Kerangka Pikir.....	7
1.6. Definisi Operasional.....	8
1.7. Sistematika Penulisan	10
 BAB II LANDASAN TEORI.....	 11
2.1. Pasar Modal	11
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	11
2.1.2 Peranan Pasar Modal	11
2.2. Saham	12
2.2.1 Pengertian Saham	12
2.2.2 Saham Preferen	12

2.2.3 Saham Biasa	13
2.2.4 Saham Treasuri	13
2.3. Teknik Analisis dan Penilaian Investasi	14
2.3.1 Analisis Fundamental	14
2.3.2 Analisis Teknikal	15
2.3.3 Analisis Portofolio	16
2.4. Laporan Keuangan	17
2.4.1. Pengertian Laporan Keuangan	17
2.4.2. Tujuan Laporan Keuangan	18
2.4.3 Penggolongan Laporan Keuangan	19
2.4.4 Return Saham	21
2.4.5 Hubungan Rasio Keuangan dengan Return Saham	22
2.5. Penelitian Terdahulu	23
2.6. Pengembangan Hipotesis	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1. Sumber dan Jenis Data	30
3.2. Populasi dan Sampel	31
3.2.1 Gambaran Populasi	31
3.2.2 Pemilihan Sampel	31
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel	32
3.3.1 Return On Assers (ROA)	32
3.3.2 Debt To Equity Ratio (DER)	33
3.3.3 Dividend Payout Ratio (DPR)	33
3.3.4 Price to Book Value	33
3.3.5 Earning Per Share	34
3.3.6 Beta Saham	34
3.4. Model Estimasi	36
3.5. Uji Asumsi Klasik	37
3.5.1 Multikolinearitas	37
3.5.2 Heterokedastisitas	37

	3.5.3 Autokorelasi	38
	3.5.4 Normalitas	38
	3.6. Pengujian Hipotesis	39
BAB IV	Hasil dan Analisis Data	41
	4.1. Pengujian Asumsi Klasik	43
	4.1.1 Uji Multikolinearitas	43
	4.1.2 Uji Heterokedastisitas	44
	4.1.3 Uji Autokorelasi	45
	4.1.4 Uji Normalitas	45
	4.2. Hasil Pengujian Regresi	46
BAB V	Penutup	51
	5.1. Kesimpulan	51
	5.2. Keterbatasan	54
	5.3. Saran	55
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		